

## IBERCAJA SOSTENIBLE Y SOLIDARIO, FI

Nº Registro CNMV: 1972

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

**Gestora:** 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**  
Pricewaterhousecoopers S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** Baa2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Paseo de la Constitución, 4  
50008 - Zaragoza  
976239484

### Correo Electrónico

[igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/12/1999

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: Este fondo sigue criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo). El fondo invierte entre el 30% y el 50% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en activos de renta fija pública y/o privada, con una duración media de la cartera inferior a 5 años. La exposición a riesgo divisa variará entre el 0% y el 100%.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,33	0,27	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	0,09	-0,32	0,29

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	24.574.663,62	17.005.397,61
Nº de Partícipes	9.746	6.440
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	186.583	7,5925
2019	133.529	7,8522
2018	18.328	6,9816
2017	22.206	7,4095

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	
Comisión de depositario			0,07			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,31	9,24	-11,49	1,63	2,15	12,47			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,06	11-06-2020	-4,62	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,91	06-04-2020	2,56	24-03-2020		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,40	11,69	18,19	3,85	5,26	4,39			
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,36			
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,45	0,38	0,22	0,25			
0,40 DJSITRD+0,60 ER01	13,53	8,76	16,88	4,14	5,73	4,64			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,19	7,19	7,12	3,67	0,00	3,67			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,41	0,41	0,42	0,42	1,67	1,92	1,93	1,93

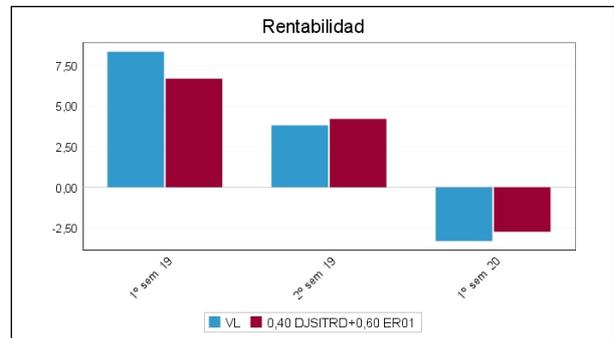
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 8.11.18, el fondo ha modificado su vocación inversora, política de inversión y benchmark de referencia. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	5.237.603	154.929	-1,13
Renta Fija Internacional	946.981	89.799	-3,41
Renta Fija Mixta Euro	1.528.084	69.581	-4,45
Renta Fija Mixta Internacional	2.421.681	54.142	-2,78
Renta Variable Mixta Euro	209.065	10.374	-6,94
Renta Variable Mixta Internacional	536.918	18.645	-4,10
Renta Variable Euro	48.693	3.839	-20,73
Renta Variable Internacional	2.613.309	270.610	-5,17
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	798.152	27.272	0,65
Garantizado de Rendimiento Variable	105.812	6.022	-0,83
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.480.617	52.654	-5,46
Global	130.960	31.665	-12,27
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>16.057.875</b>	<b>789.532</b>	<b>-3,12</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Fin período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	165.776	88,85	125.978	94,35
* Cartera interior	9.557	5,12	7.567	5,67
* Cartera exterior	156.132	83,68	118.241	88,55
* Intereses de la cartera de inversión	86	0,05	170	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	19.589	10,50	9.730	7,29
(+/-) RESTO	1.219	0,65	-2.178	-1,63
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>186.583</b>	<b>100,00 %</b>	<b>133.529</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	133.529	34.532	133.529	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	35,94	124,83	35,94	-37,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,40	3,83	-4,40	-351,09
(+) Rendimientos de gestión	-3,53	4,71	-3,53	-263,68
+ Intereses	0,11	0,14	0,11	72,05
+ Dividendos	0,58	0,20	0,58	528,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,18	-0,19	-1,18	1.242,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,63	4,51	-2,63	-227,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,24	0,00	-0,24	13.613,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,17	0,04	-0,17	-1.034,91
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-177,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,87	-0,89	-0,87	114,33
- Comisión de gestión	-0,74	-0,75	-0,74	116,59
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	116,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	246,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,12
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,05	-0,04	73,75
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>186.583</b>	<b>133.529</b>	<b>186.583</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

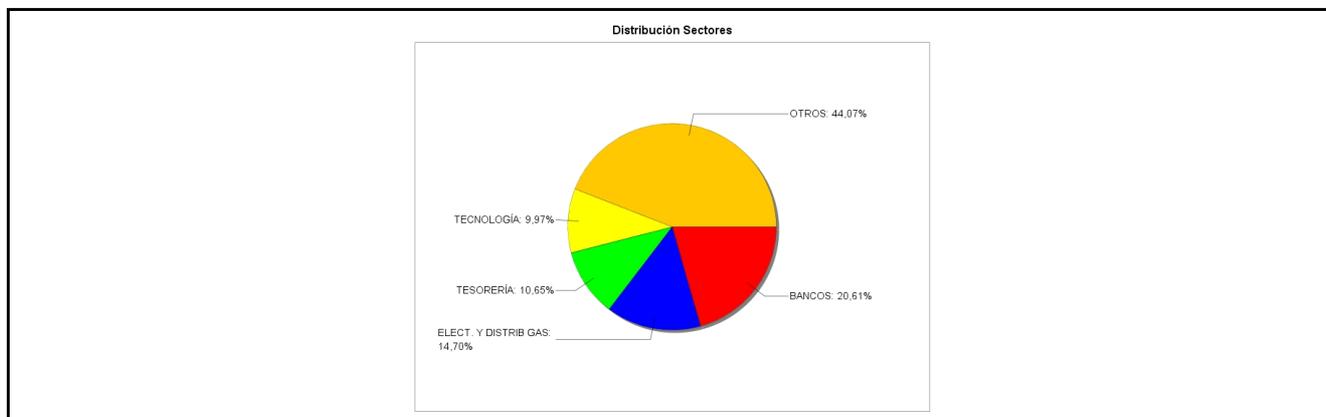
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.839	1,52	1.337	1,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.839	1,52	1.337	1,00
TOTAL RV COTIZADA	6.719	3,59	6.230	4,66
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	6.719	3,59	6.230	4,66
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.557	5,11	7.567	5,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	85.887	46,04	70.631	52,89
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	85.887	46,04	70.631	52,89
TOTAL RV COTIZADA	66.654	35,79	42.777	32,03
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	66.654	35,79	42.777	32,03
TOTAL IIC	3.588	1,93	4.832	3,61
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	156.130	83,76	118.241	88,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	165.687	88,87	125.808	94,19

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B.EDP FINANCE 0,375% A:160926 Call	C/ Compromiso	990	Inversión
B.SOUTHERN POWER CO 1,85% A: 200626	C/ Compromiso	1.080	Inversión
Total subyacente renta fija		2070	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Stoxx Europe 600 ESG-X Eur	C/ FUTURO S/ STOXX EURO ESG-X A:0920	6.511	Inversión
Total subyacente renta variable		6511	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		8581	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

\* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

\* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 21.536.940,89 Euros (12,81% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 7.295.411,82 Euros (4,34% sobre patrimonio medio)

- Venta de derechos:

Efectivo venta: 11,66 Euros (0,00% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 125.079,40 Euros (0,0744% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 928.058,49 Euros (0,5518% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 5.010,00 Euros (0,0030% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0004% sobre patrimonio medio)

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

En el primer semestre del año, las bolsas cayeron con fuerza en el primer trimestre debido al fuerte impacto negativo en la economía derivado de las medidas de confinamiento por la expansión de la Covid19 fuera de China. Posteriormente las medidas de estímulo económico permitieron hacer suelo a finales de marzo y comenzar la remontada. Las medidas de política monetaria acordadas en la zona euro proyectan una expansión del balance hasta finales del 2021 del BCE de 2,85 trillones de euros, lo que supone un 26% del PIB estimado para 2020. En EEUU esta cifra asciende a 6,2 trillones de dólares, lo que supone un 30% del PIB. En materia fiscal, el Área Euro ha aprobado medidas que representan un 2,2% del PIB y es inminente la aprobación del Plan para la Recuperación Europea, que representa un 6,3% del PIB. Dentro de la UE, los estados miembros también han aprobado paquetes de estímulo fiscal sin precedentes. El estímulo fiscal en Alemania supera el 12% de su PIB. En EEUU, las medidas fiscales suponen un 11,6% del PIB y podrían llegar hasta el 16,3%. Es importante resaltar que la actuación a nivel global en materia monetaria y fiscal ha sido coordinada y contundente, actuando de muro de contención. La revisión a la baja de las estimaciones de beneficios 2020 en Europa desde enero es de la magnitud del -38%, siendo los sectores más cíclicos los más penalizados, petróleo (-96%), consumo discrecional (-71%) e industriales (-47%); y los defensivos como electricidad (-3,8%) y salud (-6,3%) los menos afectados. La revisión al alza en estimaciones de beneficio para 2021 ha sido del +26%. En EEUU los beneficios de 2020 se han revisado a la baja en -22% y al alza en 2021 en +28, siendo los sectores más perjudicados petróleo (-102%), consumo discrecional (-49%) y financieras (-37%) y los menos afectados tecnologías de la información, salud y electricidad. En este contexto, el Stoxx Europe 600 ha corregido en el primer semestre del año un -13,35%, siendo tecnología y salud los únicos sectores en verde, con subidas del +5,43% y +0,77%, respectivamente; mientras que ocio y viajes (-38,26%),

bancos (-34,32%) y petróleo (-33,70%) aglutinaban los peores comportamientos. Al otro lado del Atlántico, en dólares, el S&P 500 perdía un -4,04%, con tecnologías de la información y consumo discrecional en verde con revalorizaciones del +14,21% y 6,60%, respectivamente; y energía y financieras en la cola, con caídas del -24,62% y -37,02%, respectivamente. El mercado de bonos verdes y sociales continúa creciendo con fuerza. El impacto que la incidencia del Covid19 ha tenido en la salud, el empleo y la economía, ha potenciado las emisiones sociales y, dentro de ellas, la aparición de los bonos sociales Covid19 que canalizan fondos a la lucha contra la pandemia y la destrucción de empleo. Asimismo, la taxonomía climática de la UE, junto al apoyo fiscal que la UE brinda a la transición hacia una economía verde, supone otro espaldarazo al mercado de bonos verdes y, también, a la inversión socialmente responsable.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en renta variable en sector tecnología, industriales y electricidad, y lo hemos bajado en petróleo, químicas y energías renovables. Por países (renta variable), hemos aumentado la exposición a Alemania, Italia y Holanda y la hemos reducido a Finlandia, España y Dinamarca.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del -2,73% frente al -3,31 del fondo. La diferencia negativa en rentabilidad del fondo frente a su índice de referencia se debe en su totalidad a la parte de renta fija. La mayor duración de la cartera de renta fija ha hecho que el comportamiento relativo frente al benchmark sea peor. Esto se ha compensado con la favorable selección de valores en la pata de renta variable.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2020 ascendía a 186.583 miles de euros, registrando una variación en el período de 53.054 miles de euros, con un número total de 9.746 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del -3,31% una vez ya deducidos sus gastos del 0,83% sobre patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo la del total de fondos de un -3,12%. La negativa evolución de los mercados de renta variable no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas (renta variable) en Gran Bretaña, Francia y Alemania han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Suiza, Portugal e Italia destacan positivamente. Por sectores (renta variable) químicas, agua y residuos y telecomunicaciones son los de peores resultados; tecnología, servicios financieros y electricidad destacan positivamente. Por posiciones individuales (renta variable), Paypal, Logitech, Citrix, EDP y Microsoft han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en US Ecology, Micro Focus International, First Solar, Repsol y Johnson Matthey son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -5.936.776,54 euros. Durante el semestre, hemos incrementado en 7,13 puntos porcentuales el peso de renta variable y hemos bajado 7,93 puntos porcentuales el peso de la renta fija. Concretamente, en renta variable, hemos comprado Ericcson, Prysmian, Red Eléctrica, Xylem y Citrix, entre otras, y hemos vendido Palo Alto, Cigna, VMWare, US Ecology y Kurita Water, entre otras.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -406.129,77 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 5,06%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 42,97% en renta variable (39,38% en inversión directa y 3,59% a través de instrumentos derivados), un 47,56% en renta fija, un 1,92% en IICs y un 10,50% en liquidez. La cartera de renta fija

devenga una TIR de 0,54% y cuenta con duración de 4,06 años y rating medio cartera BBB+/Baa1. Los sectores con mayor representación en la cartera de renta fija son bancos (34,3%), electricidad (20,15%), comercio/distribución (5,19%) y energías renovables (4,70%). En la cartera de renta variable, por sectores: tecnología (21,65%), agua y residuos (9,38%) e industriales (8,26%) cuentan con mayor peso. Por divisas (como porcentaje del patrimonio): euro (78,83%), dólar (12,81%) y libra esterlina (4,27%).

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 7,19%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

Colaboración con UNICEF a través del programa “Un regalo solidario es un Regalo Azul”, proyecto a través del cual enviando productos imprescindibles para su supervivencia, se consiguen mejoras reales en la vida de niños y niñas que se encuentran en situaciones muy desfavorables: 1.092,32 €

Colaboración con la plataforma Solidaria “Vamos”, puesta en marcha por IBERCAJA como consecuencia de la expansión del COVID-19. Las aportaciones se canalizan a través de las entidades del tercer sector que están ayudando en distintos ámbitos (compras, alimentación, psicológico, asistencial, etc.) a las familias más vulnerables como consecuencia de la pandemia.

Vamos Huesca. Colaboración Cruz Blanca (2.500 €); Vamos Burgos. Colaboración Cáritas Diocesana (2.500 €); Vamos Guadalajara. Colaboración Cáritas Diocesana (2.500 €); Vamos La Rioja. Colaboración Cruz Roja (2.500 €); Vamos Extremadura. Colaboración Fundación Caja Badajoz (2.500 €); Vamos Madrid. Colaboración Cáritas España (10.000 €); Vamos Valencia. Colaboración Cruz Roja (5.000 €); Vamos Teruel. Colaboración Cáritas Diocesana (2.500 €); Vamos Sevilla. Colaboración Parroquia Nuestra Señora de la Oliva (1.000 €); Vamos Zaragoza. Colaboración Atades, Reto EPIS (5.000 €).

Colaboración con la Asociación Motorista P.I.C.A., protección a la infancia contra el abuso. Esta institución fue premiada por la iniciativa de Ibercaja Banco, II Convocatoria interna de proyectos solidarios - Impulso solidario 2019. La colaboración económica se destina a la protección de la infancia ante cualquier tipo de abuso: 2.500 €

Colaboración con la Fundación OXIGENO, que tiene como finalidad la educación, divulgación y preservación del medio ambiente, aunando los intereses económicos y sociales a favor de una cultura ambiental. Esta institución fue premiada por la iniciativa de Ibercaja Banco, II Convocatoria interna de proyectos solidarios - Impulso solidario 2019. La colaboración económica se destina para acometer el proyecto “La Mar de Limpio” considerado a todos los efectos como actividad de interés general: 5.000 €.

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Finalizado el semestre y tras el fuerte rebote en V tras los mínimos de marzo, el comportamiento de los activos de riesgo en los próximos meses dependerá de la evolución de los contagios por la Covid19 y su impacto en la economía a través de una potencial marcha atrás en la reapertura y vuelta a confinamiento. A pesar de ello, consideramos que las bolsas mantendrán su buen comportamiento. A corto plazo, las medidas de política fiscal serán el foco de atención. En EEUU las últimas medidas a adoptar podrían llevar su déficit fiscal por encima del pico en la segunda guerra mundial. En Europa, se espera la aprobación del fondo para la Recuperación Europea por 750 billones de euros. La inversión sostenible y la innovación tecnológica, ambas con peso importante en el fondo, salen reforzadas ya que 1/3 parte de dicha cuantía irá destinada a la transición “verde” y digital. El liderazgo gn las encuestas del candidato demócrata a las elecciones presidenciales a los EEUU en Noviembre también favorece el comportamiento de los valores expuestos a una “economía

verde” puesto que Biden ha anunciado un plan de 2 trillones de dólares para energías verdes e infraestructuras. Adicionalmente, el mercado descuenta que dejamos atrás lo peor en términos de caída interanual de beneficios en el segundo trimestre del año y que los beneficios crecen en el tercer y cuarto trimestre con fuerza. Las revisiones de expectativas de beneficios irán ligadas a la continuidad de los recientes buenos datos macro, entre ellos el mantenimiento en niveles de expansión de los indicadores adelantados de actividad PMI y la salud del mercado laboral. Especial atención merecerá también la evolución de acontecimientos en la guerra comercial entre EEUU y China, así como las propuestas de los candidatos de ambos partidos de cara a las elecciones presidenciales en EEUU en noviembre.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101909 - BONO C.A. MADRID 1,57 2029-04-30	EUR	0	0,00	437	0,33
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	437	0,33
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER 0,62 2027-10-06	EUR	2.839	1,52	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.839	1,52	0	0,00
ES0583746021 - PAGARE VIDRALA 0,05 2020-03-11	EUR	0	0,00	200	0,15
ES0583746070 - PAGARE VIDRALA 0,07 2020-02-11	EUR	0	0,00	700	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	900	0,67
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.839</b>	<b>1,52</b>	<b>1.337</b>	<b>1,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.839</b>	<b>1,52</b>	<b>1.337</b>	<b>1,00</b>
ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	16	0,01
ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	156	0,08	0	0,00
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA	EUR	1.120	0,60	1.260	0,94
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	245	0,13	399	0,30
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	1.827	0,98	0	0,00
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	0	0,00	1.613	1,21
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	743	0,40	778	0,58
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	772	0,41	543	0,41
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.855	0,99	1.620	1,21
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.719</b>	<b>3,59</b>	<b>6.230</b>	<b>4,66</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6.719</b>	<b>3,59</b>	<b>6.230</b>	<b>4,66</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>9.557</b>	<b>5,11</b>	<b>7.567</b>	<b>5,66</b>
US912828S760 - BONO ESTADO USA 1,13 2021-07-31	USD	0	0,00	885	0,66
XS1979491559 - BONO CO 0,20 2024-01-31	EUR	101	0,05	101	0,08
XS1915152000 - BONO CO 0,75 2023-10-31	EUR	0	0,00	310	0,23
IT0005028003 - BONO ESTADO ITALIANO 2,15 2021-12-15	EUR	0	0,00	316	0,24
IT0005210650 - BONO ESTADO ITALIANO 1,25 2026-12-01	EUR	713	0,38	201	0,15
IT0005045270 - BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2024-12-01	EUR	0	0,00	1.308	0,98
IT0004848831 - BONO ESTADO ITALIANO 5,53 2022-11-01	EUR	0	0,00	578	0,43
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		814	0,43	3.699	2,77
US912810EG95 - BONO ESTADO USA 8,75 2020-08-15	USD	943	0,51	943	0,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		943	0,51	943	0,71
BE0974365976 - BONO KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	701	0,38	0	0,00
XS2132337697 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,98 2024-06-09	EUR	458	0,25	0	0,00
DE000A289DC9 - BONO BASF SE 0,25 2027-06-05	EUR	1.507	0,81	0	0,00
XS2182404298 - BONO BBVA 0,75 2025-06-04	EUR	605	0,32	0	0,00
XS2123970167 - BONO VF CORP 0,25 2028-02-25	EUR	2.556	1,37	0	0,00
XS2089368596 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	2.972	1,59	0	0,00
XS1694219780 - BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,93 2024-10-11	EUR	1.024	0,55	0	0,00
XS2104915033 - BONO NATIONAL G 0,19 2025-01-20	EUR	301	0,16	0	0,00
XS1702729275 - BONO INNOGY FINANCE 1,25 2027-10-19	EUR	2.654	1,42	0	0,00
XS2100663579 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 2025-07-15	EUR	1.484	0,80	0	0,00
XS2067135421 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,38 2025-10-21	EUR	1.580	0,85	499	0,37
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	2.193	1,18	1.505	1,13
FR0013465358 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2026-06-04	EUR	1.682	0,90	201	0,15
FR0013464930 - BONO BPCE SA 0,13 2024-12-04	EUR	0	0,00	1.195	0,89
XS2058731717 - BONO SHINHAN BANK 0,25 2024-10-16	EUR	1.162	0,62	1.194	0,89
XS2080205367 - BONO RBS 0,75 2025-11-15	EUR	1.276	0,68	1.300	0,97
XS2079716853 - BONO APPLE INCORPORATED 0,02 2025-11-15	EUR	0	0,00	249	0,19
XS2068969067 - BONO COOPERATIVE RABOBAN 0,25 2026-10-30	EUR	0	0,00	693	0,52
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	1.000	0,54	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1858912915 - BONO TERNA RETE 1,00 2023-07-23	EUR	1.027	0,55	1.032	0,77
XS1881533563 - BONO IREN SPA 1,95 2025-09-19	EUR	2.925	1,57	1.298	0,97
XS2063247915 - BONO B.SANTANDER DER/RF 0,30 2026-10-04	EUR	1.995	1,07	1.486	1,11
XS1197336263 - BONO VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	941	0,50	950	0,71
XS1718393439 - BONO NATURGY FINANCE 0,88 2025-05-15	EUR	0	0,00	1.548	1,16
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	2.533	1,36	1.399	1,05
XS2047619064 - BONO POSTNL NV 0,63 2026-09-23	EUR	1.373	0,74	1.394	1,04
XS2053052895 - BONO EDP FINANCE BV 0,38 2026-09-16	EUR	443	0,24	445	0,33
XS2047500769 - BONO EON SE 0,18 2024-08-28	EUR	296	0,16	297	0,22
XS2047500769 - BONO EON SE 0,10 2024-08-28	EUR	494	0,26	495	0,37
XS2047500769 - BONO EON SE 0,15 2024-08-28	EUR	0	0,00	693	0,52
XS2052503872 - BONO DE VOLKSBANK 0,01 2024-09-16	EUR	1.587	0,85	990	0,74
XS2051032444 - BONO SPAREBANK 1 SMNJ 0,13 2026-09-11	EUR	1.465	0,79	1.462	1,09
XS2028900087 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,85 2029-07-19	EUR	401	0,22	407	0,31
XS2020608548 - BONO HERA 0,88 2027-07-05	EUR	1.125	0,60	614	0,46
XS2026150313 - BONO A2A SPA 1,00 2029-07-16	EUR	557	0,30	562	0,42
FR0013428489 - BONO ENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	499	0,27	503	0,38
XS1435056426 - BONO SOUTHERN POWER CO 1,85 2026-06-20	EUR	546	0,29	546	0,41
DE000LB2CLH7 - BONO LB BADEN WUERTEMBERG 0,38 2026-07-29	EUR	395	0,21	397	0,30
XS1432384664 - BONO TENNENT HOLDING 1,00 2026-06-13	EUR	738	0,40	736	0,55
FR0013213295 - BONO EDF 1,00 2026-10-13	EUR	1.464	0,78	1.468	1,10
XS2026171079 - BONO FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	1.260	0,68	1.283	0,96
XS1846632104 - BONO EDP FINANCE BV 1,63 2026-01-26	EUR	0	0,00	537	0,40
XS2022179159 - BONO KOREA DEVELOPMENT BA 0,01 2024-07-10	EUR	148	0,08	149	0,11
XS1676952481 - BONO SSE PLC 0,88 2025-09-06	EUR	1.729	0,93	1.441	1,08
XS2009891479 - BONO VATTENFALL AB 0,50 2026-06-24	EUR	1.407	0,75	807	0,60
XS2018636600 - BONO AHOLD 0,25 2025-06-26	EUR	1.494	0,80	1.500	1,12
XS2016070430 - BONO WESTPAC SEC NZ 0,30 2024-06-25	EUR	1.512	0,81	1.505	1,13
XS2013745703 - BONO BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	400	0,21	413	0,31
XS1998025008 - BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,47 2024-05-30	EUR	1.504	0,81	1.510	1,13
XS2002017361 - BONO VODAFONE GROU 0,90 2026-11-24	EUR	2.506	1,34	980	0,73
XS2001175657 - BONO PHILIPS 0,50 2026-05-22	EUR	1.568	0,84	1.573	1,18
XS1917601582 - BONO HSBC HOLDINGS 1,50 2024-12-04	EUR	1.356	0,73	1.262	0,95
XS1893621026 - BONO EDP FINANCE BV 1,88 2025-10-13	EUR	972	0,52	435	0,33
US037833BU32 - BONO APPLE INCORPORATED 2,85 2023-02-23	USD	854	0,46	827	0,62
XS1691909920 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,96 2024-10-16	EUR	1.021	0,55	1.239	0,93
XS1989375412 - BONO ROYAL BK CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	1.502	0,81	1.502	1,12
XS1750986744 - BONO ENEL FINANCE INTL 1,13 2026-09-16	EUR	1.688	0,90	629	0,47
XS1982037696 - BONO ABN AMRO 0,50 2026-04-15	EUR	307	0,16	304	0,23
XS1981060624 - BONO ERG SPA 1,88 2025-04-11	EUR	2.201	1,18	1.696	1,27
XS1980270810 - BONO TERNA RETE 1,00 2026-04-10	EUR	623	0,33	621	0,46
XS1979446843 - BONO UBI BANCA 1,50 2024-04-10	EUR	305	0,16	307	0,23
IT0005366460 - BONO CASSA DEPOSITI 2,13 2026-03-21	EUR	957	0,51	962	0,72
XS1799545329 - BONO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20	EUR	1.771	0,95	1.801	1,35
XS1960260021 - BONO LEASEPLAN CORP 1,38 2024-03-07	EUR	1.114	0,60	1.143	0,86
XS1957442541 - BONO SNAM SPA 1,25 2025-08-28	EUR	734	0,39	1.363	1,02
FR0013405537 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2024-08-28	EUR	721	0,39	727	0,54
XS1946004451 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,07 2024-02-05	EUR	1.551	0,83	1.559	1,17
XS1939355753 - BONO CITIGROU 0,50 2022-01-29	EUR	151	0,08	152	0,11
FR0013245859 - BONO ENGIE SA 0,88 2024-03-27	EUR	309	0,17	312	0,23
XS1937665955 - BONO ENEL FINANCE INTL 1,50 2025-07-21	EUR	0	0,00	747	0,56
FR0013385515 - BONO CREDIT AGRIC SA LOND 0,75 2023-12-05	EUR	0	0,00	1.130	0,85
XS1758752635 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,68 2023-01-26	EUR	202	0,11	203	0,15
BE0002602804 - BONO KBC GROU NV 0,88 2023-06-27	EUR	1.023	0,55	0	0,00
XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS 0,50 2021-09-27	EUR	101	0,05	101	0,08
XS1847692636 - BONO BERDROLA FINANZAS 1,25 2026-10-28	EUR	1.069	0,57	1.064	0,80
XS1820037270 - BONO BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	716	0,38	735	0,55
XS1788584321 - BONO BBVA 0,21 2023-03-09	EUR	0	0,00	200	0,15
XS1711933033 - BONO SWEDBANK AB 0,25 2022-11-07	EUR	400	0,21	401	0,30
XS1527753187 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2022-06-01	EUR	0	0,00	407	0,30
XS1575979148 - BONO RBS 2,00 2023-03-08	EUR	0	0,00	211	0,16
US456837AJ28 - BONO ING GROEP NV 1,46 2022-03-29	USD	181	0,10	182	0,14
XS1716820029 - BONO BARCLAYS 0,63 2023-11-14	EUR	647	0,35	1.311	0,98
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,41 2024-12-01	EUR	127	0,07	139	0,10
IT0005314544 - BONO CASSA DEPOSITI 0,75 2022-11-21	EUR	606	0,32	608	0,46
XS1500337644 - BONO SOCIETE GENERALE SA 0,13 2021-10-05	EUR	0	0,00	201	0,15
IT0005199267 - BONO UNICREDIT SPA 0,29 2023-06-30	EUR	0	0,00	200	0,15
XS0324964666 - BONO HBOS 5,37 2021-06-30	EUR	0	0,00	236	0,18
XS1434560642 - BONO SOUTHERN POWER CO 1,00 2022-06-20	EUR	1.424	0,76	923	0,69
XS1633845158 - BONO LLOYDS 0,39 2024-06-21	EUR	99	0,05	101	0,08
XS1613140489 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 0,50 2022-05-23	EUR	0	0,00	203	0,15
XS1609252645 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,29 2021-05-10	EUR	0	0,00	151	0,11
XS1578916261 - BONO B.SANTANDER DER/RF 0,62 2022-03-21	EUR	0	0,00	202	0,15
XS1577427526 - BONO GOLDMAN SACHS 0,24 2022-09-09	EUR	0	0,00	100	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1548776498 - BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	97	0,05	101	0,08
US500769HD99 - BONO KFW BANKENGRUPPE 2,00 2021-11-30	USD	180	0,10	178	0,13
XS1389996882 - BONO NEWELL BRANDS 3,75 2021-10-01	EUR	369	0,20	371	0,28
XS1485748393 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 2023-09-07	EUR	95	0,05	101	0,08
XS0858585051 - BONO STANDARD CHARTERED 3,63 2022-11-23	EUR	0	0,00	230	0,17
XS1057055060 - BONO IBERDROLA INTL 2,50 2022-10-24	EUR	327	0,18	328	0,25
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>83.286</b>	<b>44,65</b>	<b>65.164</b>	<b>48,79</b>
XS2087574666 - PAGARE F.C.C. 0,36 2020-03-30	EUR	0	0,00	206	0,15
US89114QBT40 - BONO TD BANK 1,85 2020-09-11	USD	355	0,19	356	0,27
XS0324964666 - BONO HBOS 5,37 2021-06-30	EUR	228	0,12	0	0,00
XS1439749109 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 0,38 2020-07-25	EUR	60	0,03	60	0,05
XS1317725726 - BONO FCE BANK PLC 1,53 2020-11-09	EUR	201	0,11	204	0,15
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>844</b>	<b>0,45</b>	<b>825</b>	<b>0,62</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>85.887</b>	<b>46,04</b>	<b>70.631</b>	<b>52,89</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>85.887</b>	<b>46,04</b>	<b>70.631</b>	<b>52,89</b>
US45687V1061 - ACCIONES INGERSOLL RAND	USD	144	0,08	0	0,00
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	515	0,28	0	0,00
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS	USD	758	0,41	827	0,62
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	577	0,31	558	0,42
US91734M1036 - ACCIONES US ECOLOGY	USD	377	0,20	1.958	1,47
FR0000044448 - ACCIONES NEXANS SA	EUR	826	0,44	0	0,00
US23283R1005 - ACCIONES CYRUSONE INC	USD	971	0,52	0	0,00
JP3270000007 - ACCIONES KURITA WATER	JPY	0	0,00	347	0,26
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	965	0,52	867	0,65
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA	EUR	0	0,00	95	0,07
GB00BJF14N75 - ACCIONES MICRO FOCUS INTER	GBP	0	0,00	654	0,49
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	3.550	1,90	1.714	1,28
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.318	0,71	820	0,61
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	907	0,49	48	0,04
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	1.251	0,67	1.088	0,81
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	1.773	0,95	1.128	0,84
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNAT	CHF	1.453	0,78	0	0,00
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	3.444	1,85	559	0,42
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	1.060	0,57	1.054	0,79
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	0	0,00	1.629	1,22
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ	EUR	908	0,49	836	0,63
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR	USD	1.533	0,82	1.886	1,41
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY	GBP	1.198	0,64	1.253	0,94
GB00B1CRLC47 - ACCIONES MONDI PLC	GBP	1.995	1,07	1.864	1,40
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	2.357	1,26	1.006	0,75
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	452	0,24	797	0,60
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE AG	EUR	366	0,20	406	0,30
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	422	0,23	340	0,25
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO	EUR	1.063	0,57	1.037	0,78
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA	EUR	0	0,00	857	0,64
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	556	0,30	561	0,42
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	936	0,50	0	0,00
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	663	0,36	0	0,00
IE00B6330302 - ACCIONES INGERSOLL	USD	0	0,00	178	0,13
US7443201022 - ACCIONES PRUFIN	USD	0	0,00	84	0,06
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	0	0,00	92	0,07
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS	GBP	612	0,33	1.117	0,84
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	901	0,48	0	0,00
JP3866800000 - ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	909	0,49	456	0,34
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	500	0,27	593	0,44
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	718	0,39	703	0,53
NL000009538 - ACCIONES PHILIPS	EUR	1.038	0,56	0	0,00
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	26	0,01	35	0,03
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	756	0,41	431	0,32
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	1.308	0,70	0	0,00
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP	GBP	665	0,36	0	0,00
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE	USD	458	0,25	435	0,33
US1255231003 - ACCIONES CIGNA	USD	668	0,36	638	0,48
US1773761002 - ACCIONES CITRIX	USD	1.843	0,99	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	363	0,19	335	0,25
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	231	0,12	263	0,20
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	1.006	0,54	995	0,74
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	816	0,44	544	0,41
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	1.266	0,68	821	0,62
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	830	0,45	855	0,64
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	2.622	1,41	856	0,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	0	0,00	187	0,14
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	733	0,39	710	0,53
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	1.853	0,99	1.487	1,11
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	1.117	0,60	377	0,28
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	950	0,51	470	0,35
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	2.504	1,34	455	0,34
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	778	0,42	659	0,49
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	309	0,17	371	0,28
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	1.232	0,66	675	0,51
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	1.282	0,69	918	0,69
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	1.895	1,02	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	0	0,00	82	0,06
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	600	0,32	623	0,47
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	1.512	0,81	1.207	0,90
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	1.998	1,07	908	0,68
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	18	0,01	26	0,02
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>66.654</b>	<b>35,79</b>	<b>42.777</b>	<b>32,03</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>66.654</b>	<b>35,79</b>	<b>42.777</b>	<b>32,03</b>
LU1165135952 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS AQUA	EUR	1.745	0,94	0	0,00
LU0767911984 - PARTICIPACIONES STANDARD L EUR CORP	EUR	982	0,53	1.992	1,49
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B EQ	EUR	167	0,09	147	0,11
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	0	0,00	1.222	0,91
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	694	0,37	1.472	1,10
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.588</b>	<b>1,93</b>	<b>4.832</b>	<b>3,61</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>156.130</b>	<b>83,76</b>	<b>118.241</b>	<b>88,53</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>165.687</b>	<b>88,87</b>	<b>125.808</b>	<b>94,19</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total